

Caixa Enginyers Tresor, P. P.

Renda fixa curt termini

Informe de gestió

EVOLUCIÓ DELS MERCATS DURANT EL SEMESTRE

En el primer semestre del 2010 hem vist com els plans d'estímul donaven pas als plans d'ajustament. La crisi del deute sobirà a Grècia ha contaminat per complet els mercats financers. La prima de risc dels països perifèrics de la UE s'ha disparat i l'euro ha estat durament penalitzat pels mercats, caient prop d'un 15% durant el primer semestre. En general els inversors han evitat els actius de risc, i han adoptat un posicionament ultradefensiu, gairebé deflacionista, invertint en "Treasuries", bons de l'estat alemany i or. Per la seva part els bons sobirans dels països perifèrics de la UE (Grècia, Espanya, Irlanda i Portugal, però també Itàlia o França), es veien sotmesos a una forta pressió, per la desconfiança dels inversors sobre la viabilitat dels plans d'ajust.

La renda variable no ha estat aliena a les caigudes, així l'Stoxx Europe 600 es deixava al semestre un 4,16%, l'S&P 500 un 7,57% i el MSCI Emerging Markets un 7,22%. Recentment el FMI ha revisat a l'alça les previsions de creixement econòmic mundial per al 2010 al 4,6%, mentre que ha mantingut la taxa de creixement en el 4,3% per al 2011.

Tant la FED com el BCE han mantingut els tipus sense canvis i persisteixen les mesures de suport a la liquiditat, ja que l'interbancari segueix molt tensionat. De moment no hi ha cap símptoma de pressions inflacionistes.

Per fonamentals la borsa cotitza amb cert descompte i els actuals nivells del "Bund" o el bo a 10 anys americà, ofereixen escàs valor a l'inversor. Creiem que tot i les incerteses i les incògnites que persisteixen en el mercat, tindria sentit una certa tornada a la normalitat.

Polítiques d'inversió i criteris de valoració

La cartera es materialitza en renda fixa a curt termini amb durada mitja no superior a 18 mesos. La política d'inversió d'aquest fons de capitalització està encaminada a la inversió en Deute Públic (amb un mínim del 75%) emesa pels Governos de la Zona Euro, en euros. El fons tindrà com index de referència les Lletres del Tresor a 3 mesos.

El fons podrà invertir un màxim del 25% del seu patrimoni en altres valors de Renda Fixa diferents del deute Públic emesa pels Governos de la Zona Euro, negociats en un mercat secundari organitzat i que comptin amb una qualificació creditícia equivalent o superior a A+, A1 o assimilats, així com en dipòsits en entitats de crèdit que tinguin reconeguda aquesta qualificació mínima i en instruments del mercat monetari que compleixin l'esmentat requisit.

L'esmentat fons podrà utilitzar instruments financers derivats amb la finalitat d'assegurar una adequada cobertura dels riscos en tota o part de la cartera i com inversió per gestionar eficaçment la cartera. Els esmentats derivats tindran com subjacent valors de renda fixa, tipus d'interès o índexs de renda fixa en euros.

El fons es valora d'acord amb allò disposat en el Reglament de Plans i Fons de Pensions (RD 304/2004, de 20 de febrer), de manera que els actius que componen la cartera del fons es valoren al seu preu de mercat o valor de realització.

Denominació del Fons

CAIXA D'ENGINYERS 5, FONDS DE PENSIONES

Denominació del Pla

CAIXA ENGINYERS TRESOR, PLA DE PENSIONES

Dades generals

Núm. Reg. D.G.S.: F1086
Data de constitució: 18/07/2003
Inversió mínima: 30,05 euros

Tipus d'actius

Liquiditat i Renda Fixa: 100%

Informació complementària

Valor liquidatiu: 7,37225 euros
Patrimoni del fons a 30/06/10 (milers d'euros): 2.229
Nombre de partícips: 216

COMISSIONS

Gestió: 0,95% sobre patrimoni
Dipòsit: 0,10% sobre patrimoni efectiu

Sociedad gestora: Caixa d'Enginyers Vida, S.A.U.
Sociedad depositària: Caixa d'Enginyers
Auditor: Deloitte, S.L.

Fets rellevants

CAIXA D'ENGINYERS VIDA, S.A.U. (Gestora del Fons) està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS (Dipositària del Fons). Tanmateix, ambdues Entitats mantenen independència en la gestió.

Durant el període, el Fons ha realitzat operacions en les quals el Dipositari ha actuat com a contrapartida, per un import de 3.115 milers d'euros.

L'1 de juliol de 2010, el Consell d'Administració de Caixa Enginyers Vida, SAU ha aprovat modificacions en la política d'inversions del Fons, sense comportar canvis substancials respecte a la vigent. Trobarà disponible al web de Caixa d'Enginyers el document que recull la versió actual d'aquesta política.

Comportament del Fons

PERÍODE	RENDIBILITAT (%)	PATRIMONIO MITG (milers d'euros)	NOMBRE DE PARTÍCEPS
15 ANYS ¹	-	-	-
10 ANYS ²	-	-	-
5 ANYS ³	3,76%	3.994	345
3 ANYS ⁴	2,50%	3.705	299
ANY 2009 ⁵	1,84%	2.986	264
ANY 2010 ⁶	-2,07%	2.927	216

¹ L'anunci de rendibilitats passades no és promesa o garantia de rendibilitats futures.

² No existeixen dades per aquest període.

³ Rendibilitat Mitjana Anual des de 1999 fins a 2009.

⁴ Rendibilitat Mitjana Anual des de 2004 fins a 2009.

⁵ Rendibilitat Mitjana Anual des de 2006 fins a 2009.

⁶ Rendibilitat Acumulada en l'exercici 2009.

⁷ Rendibilitat Acumulada fins al primer semestre de 2010.